

*Annual
Report
1964*



DOMINION STEEL AND COAL CORPORATION, LIMITED

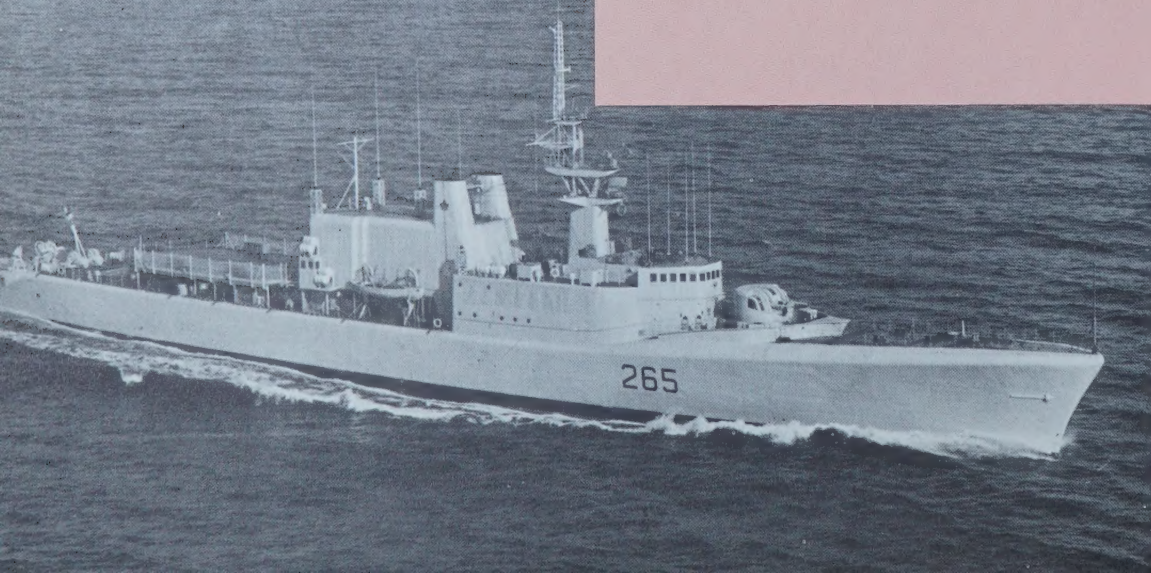
Rapport Annuel 1964

Financial Highlights

Aperçu financier



	1964	1963	1962	1961	
Consolidated Net Sales	\$157,091,919	\$142,453,449	\$139,832,014	\$119,316,788	Ventes nettes consolidées
Depreciation	\$ 6,055,393	\$ 6,033,903	\$ 6,642,664	\$ 6,397,706	Amortissement
Income before Taxes	\$ 6,693,205	\$ 5,979,378	\$ 3,540,380	\$ 1,447,707	Revenu avant les impôts
Taxes on Income	\$ 2,957,000	\$ 2,662,000	\$ 1,255,000	\$ 335,000	Impôts sur le revenu
Net Income	\$ 3,736,205	\$ 3,317,378	\$ 2,285,380	\$ 1,112,707	Revenu net
Per Ordinary Share	\$1.26	\$1.12	77¢	38¢	Par action ordinaire
Dividends Declared	\$ 1,184,034	\$ 1,184,034	\$ 1,184,034	\$ 1,184,034	Dividendes déclarés
Per Ordinary Share	40¢	40¢	40¢	40¢	Par action ordinaire
Working Capital	\$ 60,288,880	\$ 55,797,461	\$ 55,864,212	\$ 55,037,881	Fonds de roulement
Capital Expenditures	\$ 20,688,150	\$ 9,336,649	\$ 4,182,411	\$ 3,520,000	Dépenses en capital
Invested in Capital Assets	\$195,771,919	\$178,656,390	\$169,701,383	\$166,609,759	Placements en immobilisations



The Royal Canadian Navy destroyer escort HMCS "ANNAPOLIS," built by Halifax Shipyards, was commissioned on December 19, 1964.

Le destroyer d'escorte HMCS "ANNAPOLIS", construit pour le compte de la Marine Royale du Canada par "Halifax Shipyards" fut mis en service, le 19 décembre 1964.

Nat. Def. Photo

COVER

Stripping ingots at night
Sydney Steel Mill

COUVERTURE

Démoulage de lingots la nuit
Acierie de Sydney



DOMINION STEEL AND COAL CORPORATION, LIMITED

Executive and General Offices
VILLE ST. PIERRE, P.Q.

Mailing Address : P.O. Box 249, Montreal, P.Q.

Direction et services administratifs
VILLE ST. PIERRE, P.Q.

Adresse postale : C.P. 249, Montréal, P.Q.

BOARD OF DIRECTORS • CONSEIL D'ADMINISTRATION

A. A. BAILIE
J. A. BRILLANT
G. C. BROADBENT
C. J. BURCHELL

SIR AUBREY BURKE
J. E. CLUBB
F. C. COPE
AIR MARSHAL W. A. CURTIS

SIR ROY DOBSON
C. H. DRURY
T. J. EMMERT

C. L. GUNDY
R. A. JODREY
D. G. KETTERING
JEAN RAYMOND

F. H. SOBEY
W. D. WALKER
COLIN W. WEBSTER
R. J. WYSOR

OFFICERS • DIRECTION

T. J. EMMERT

Chairman and President

Président du conseil et président de la compagnie

J. E. CLUBB

*Executive Vice-President
Vice-président de direction*

C. H. DRURY

*Executive Vice-President
Vice-président de direction*

G. C. BROADBENT

*Vice-President and Secretary
Vice-président et secrétaire*

A. A. BAILIE

*Vice-President, Finance, and Treasurer
Vice-président, finances, et trésorier*

T. H. McEVOY

*Vice-President
Vice-président*

R. E. CROMWELL

*General Solicitor
Chef du contentieux*

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

For the year ended December 31, 1964

To the Shareholders

IN SUBMITTING the accounts for 1964 your directors are pleased to report another year of progress with higher sales and profits than last year.

Consolidated net sales amounted to \$157,091,919 compared with \$142,453,449 in 1963. Net income for 1964 after charging depreciation amounting to \$6,055,393 and providing for income taxes of \$2,957,000 amounted to \$3,736,205, and represents a profit of \$1.26 per share compared with \$1.12 per share in 1963.

Working capital at December 31, 1964 amounted to \$60,288,880 an increase of \$4,491,419 over 1963. During the year, long term debt was increased by the issue of \$15,000,000 5¾% Sinking Fund Debentures Series A maturing June 1, 1984. These funds have all been utilized in the construction of the new rod and bar mill at Contrecoeur, Quebec. Long term debt was reduced during the year by \$729,500.

The Company has a substantial capital facilities programme to expand and to improve upon its range of products which involves expenditures of about \$45,000,000. For the most part, these expenditures will be incurred in 1965 and 1966.

Early in 1964 two new management companies were formed, Dosco Steel Limited and Dosco Industries Limited. The former company, with Mr. C. H. Drury as President, is responsible for the operations of the Sydney, Montreal, Contrecoeur and Etobicoke Works, Seaboard Power Corporation Limited and Limestone Quarries.

Dosco Industries Limited, with Mr. J. E. Clubb as President, is responsible for the operations of Truscon Steel Works, Canadian Bridge Works, Halifax Shipyards, Wabana Mines, Old Sydney and Acadia collieries, Dominion Shipping Company and Dosco Overseas Engineering Limited. Essex Terminal Railway Company, which also formed part of this group, was sold at July 31, 1964.

Following this report are reports by the two Presidents on the results of the operations which fall within their jurisdiction.

The railway car building plant along with other operations at Trenton, N.S., is under the management of Hawker Siddeley Canada Ltd., but the results of their operations are consolidated in the figures shown in these annual accounts. In last year's report it was indicated that there would be some improvement in 1964 over the depressed conditions experienced in 1963 at this plant and results for 1964 have proved this forecast to be correct. Sales in 1964 are 55% higher than in 1963 and there has been a satisfactory increase in profits.

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

pour l'exercice clos le 31 décembre 1964

Aux actionnaires

EN VOUS soumettant ce rapport pour 1964, vos administrateurs sont heureux de vous faire part d'une autre année de progrès dus à des ventes et profits supérieurs à ceux de l'année précédente.

Les ventes nettes consolidées se sont chiffrées à \$157,091,919 en comparaison de \$142,453,449 en 1963. Le revenu net pour 1964, après avoir déduit l'amortissement se chiffrant à \$6,055,393 et prévu \$2,957,000 pour l'impôt sur le revenu, se chiffre à \$3,736,205 et représente un profit de \$1.26 par action en regard de \$1.12 par action en 1963.

Le fonds de roulement au 31 décembre 1964 se chiffrait à \$60,288,880 soit une augmentation de \$4,491,419 sur 1963. Au cours de l'année, la dette à long terme fut augmentée par une émission de débentures amortissables de \$15,000,000, 5¾%, série "A", avec échéance le 1er juin 1984. Ces fonds ont tous été utilisés pour la construction de la nouvelle usine de tiges et barres de Contrecoeur, Qué. La dette à long terme fut réduite au cours de l'exercice de \$729,500.

La Compagnie poursuit un programme substantiel d'expansion de ses facilités afin d'élargir et améliorer sa gamme de produits. Ce programme implique des dépenses d'environ \$45,000,000 dont la plus grande partie sera déboursée en 1965 et 1966.

Au début de 1964 deux nouvelles compagnies administratives furent constituées, Les Acières Dosco Limitée et Les Industries Dosco Limitée. La première compagnie, dont M. C. H. Drury est le président, est chargée des opérations de Sydney, Montréal, Contrecoeur et Etobicoke Works, de Seaboard Power Corporation Limited et de Limestone Quarries.

Les Industries Dosco Limitée, dont M. J. E. Clubb est le président, sont chargées des opérations de Truscon Steel Works, Canadian Bridge Works, Halifax Shipyards, Wabana Mines, des houillères Old Sydney et Acadia, Dominion Shipping Company Limited et Dosco Overseas Engineering Limited. Essex Terminal Railway Company qui faisait également partie de ce groupe, fut vendue le 31 juillet 1964.

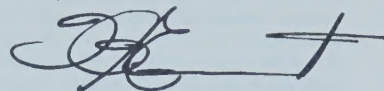
A la suite de ce rapport nous joignons les rapports des deux présidents sur les résultats des opérations sous leur juridiction respective.

L'usine de construction de wagons de chemin de fer ainsi que les autres opérations à Trenton, N.E., sont sous la direction de Hawker Siddeley Canada Ltd., mais les résultats des opérations sont consolidés dans les chiffres du présent rapport annuel. Dans le rapport de l'année dernière il était mentionné qu'il y aurait une amélioration en 1964 sur les conditions affaissées éprouvées en 1963 à cette usine, et les résultats en 1964 ont prouvé que nos prévisions étaient justes. Les ventes en 1964 sont 55% plus élevées qu'en 1963 et il y eut une augmentation satisfaisante des profits.

Le succès continu de votre Corporation est attribuable pour la majeure partie aux inlassables efforts de vos directeurs à tous les niveaux et

The continued success of your Corporation is due in no small part to the unflagging efforts of management at all levels and of all employees. On behalf of the Board, I express our grateful appreciation of their loyalty and hard work during the past year.

Submitted on behalf of the Board,

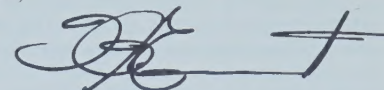


Chairman and President

DOMINION STEEL AND COAL CORPORATION, LIMITED

de ceux de tous les employés. Au nom du conseil d'administration nous tenons à leur exprimer notre profonde reconnaissance pour leur loyauté et leur travail au cours de l'année écoulée.

Soumis au nom du conseil,



*Le président du conseil d'administration
et président de la compagnie*

DOMINION STEEL AND COAL CORPORATION, LIMITED

Financial Notes

Retained earnings, including the net income for the year and after providing for dividends at the annual rate of 40 cents per share, amounted to \$52,548,263, an increase of \$2,552,171 over 1963.

Working capital at the year end was \$60,288,880, after providing for bonds payable within one year. This was an increase of \$4,491,419 over last year.

Depreciation totalled \$6,055,393, compared with \$6,033,903 in 1963. Bond payments were \$729,500, and \$20,688,150 was invested in improvements to plant and equipment.

A condensed statement of source and use of funds for the past two years is as follows:—

Source of Funds	1964	1963
Net Income for the year	\$ 3,736,205	\$ 3,317,378
Depreciation charged in net income	6,055,393	6,033,903
Increase in deferred income taxes	2,222,000	2,577,000
Long term debt issued	15,000,000	—
Disposal of fixed assets	1,511,106	51,070
TOTAL	\$28,524,704	\$11,979,351
Use of Funds	1964	1963
Additions to fixed assets	\$20,688,150	\$ 9,336,649
Reduction in long term debt	729,500	729,500
Dividends paid	1,184,034	1,184,034
Past service pensions	725,690	675,398
Discount on long term debt issued	600,000	—
Other	105,911	120,521
Increase (decrease) in working capital	4,491,419	(66,751)
TOTAL	\$28,524,704	\$11,979,351

Rapport financier

Les bénéfices non répartis, y compris le bénéfice net pour l'exercice, déduction faite pour le paiement des dividendes à raison de 40 cents par action et par an, se chiffrent par \$52,548,263, soit une augmentation de \$2,552,171 par rapport à 1963.

Le fonds de roulement était de \$60,288,880, à la fin de l'exercice, déduction faite du montant des obligations arrivant à échéance dans moins d'un an. Ceci représente une augmentation de \$4,491,419 par rapport à l'exercice précédent.

L'amortissement s'est chiffré par \$6,055,393, en comparaison de \$6,033,903 en 1963. Les paiements d'obligations ont été de \$729,500, et \$20,688,150 furent consacrés à une mise de fonds pour améliorations apportées aux usines et aux installations.

La provenance et l'affectation des fonds au cours des deux derniers exercices se résument comme suit :

Affectation	1964	1963
Bénéfice net pour l'exercice	\$ 3,736,205	\$ 3,317,378
Amortissement	6,055,393	6,033,903
Augmentation de l'impôt sur le revenu reporté	2,222,000	2,577,000
Dette à long terme émise	15,000,000	—
Cession des immobilisations	1,511,106	51,070
TOTAL	\$28,524,704	\$11,979,351
Provenance	1964	1963
Additions aux immobilisations	\$20,688,150	\$ 9,336,649
Réduction de la dette à long terme	729,500	729,500
Dividendes versés	1,184,034	1,184,034
Versements pour services passés (caisse de retraite)	725,690	675,398
Escompte sur la dette à long terme émise	600,000	—
Divers	105,911	120,521
Augmentation (réduction) du fonds de roulement	4,491,419	(66,751)
TOTAL	\$28,524,704	\$11,979,351

DOSCO STEEL LIMITED

Sales Highlights

Sales of steel products were higher in 1964 with an increase of 5.6 percent as compared with the preceding year.

All-time production records were established in ingots, blooms, billets, structural and wire products.

An increase of 4.7 percent in export sales over 1963 was recorded. These included billets and slabs to the United Kingdom; rails, tie plates and joint bars to Mexico. Billets were also shipped to India and wire and nails to the United States.

The generally buoyant domestic market for steel placed a heavy strain on the mills and plants. However, allocation of available products to our customers was systematically organized on an equitable basis.

Although both domestic and export sales showed an appreciable increase a desirable profit level was not attained for two reasons. First, there has been no general rise in steel prices since 1957, despite higher costs of raw materials and increased wage rates. Secondly, the erosion of the price structure in steel rods, nails and reinforcing bars created by foreign competition, impaired sales and profits.

In continuing efforts to improve the profit level, cost cutting procedures and more efficient production methods were intensified throughout the mills and plants. Current improvements in sales and customer service organization, and the creating of a marketing oriented philosophy throughout the Company, are proving beneficial in developing and expanding our markets.

The additional capacity from the Contrecoeur, Quebec, rod and bar mill and the start-up of the continuous casting machine at the Montreal Works will give a decided impetus to sales volume in 1965.

Manufacturing

The heavy demand for steel products for the domestic and export markets was reflected in manufacturing levels reached at the Sydney, N.S. mill during 1964.

During the year total ingot production at Montreal and Sydney was 928,745 net tons, an increase of 38,745 net tons over 1963, an all-time record for the mills. A new production level was also reached in the Sydney Blooming mill with 726,688 net tons produced, an increase of 29,792 net tons over the previous year.

Although operating at capacity the mills experienced difficulty in maintaining service to customers. However, modification programmes started during the year will accomplish much to alleviate this situation.

A highlight of the year was the "running in" of the new Contrecoeur,

LES ACIERIES DOSCO LIMITEE

Ventes — faits saillants

Les ventes des produits d'acier en 1964 furent plus élevées avec un accroissement de 5.6 pourcent sur celui de l'année précédente.

Un record de production jamais atteint fut enregistré pour les lingots, blooms, billettes, charpentes d'acier et fils métalliques de grande résistance.

Une augmentation de 4.7 pourcent en regard de 1963 fut enregistrée dans les ventes à l'exportation. Ces ventes comprenaient des billettes, et des plaques pour le Royaume Uni; des rails, pièces de fixation pour rails et des barres à jointures pour le Mexique. Des billettes furent également expédiées aux Indes, ainsi que du fil métallique et des clous aux Etats-Unis.

Le marché domestique généralement soutenu de l'acier, a été la cause d'une grande activité aux laminaires et usines. Toutefois, la livraison à nos clients des produits disponibles a été organisée d'une manière systématique et sur une base équitable.

Quoique les ventes domestiques et à l'exportation aient enregistré une hausse appréciable, le niveau de profit désiré ne fut pas atteint pour deux raisons. D'abord, il n'y eût aucune augmentation générale des prix de l'acier depuis 1957, malgré les hausses du coût des matières premières et des taux de salaires. En second lieu, le fléchissement de la structure des prix pour les tiges d'acier, les clous et les barres d'armature, causé par la concurrence étrangère, a nui aux ventes et aux profits.

Dans le but d'accroître le niveau du profit, on intensifia, aux laminaires et usines, les mesures de réduction des frais et l'instauration de méthodes de production améliorées. Une amélioration courante dans l'organisation des ventes et du service au client, ainsi que la création d'une philosophie orientée du marché dans toute la Compagnie, s'avèrent profitables pour le développement et l'expansion de nos marchés.

La production additionnelle de l'usine de tiges et barres de Contrecoeur, Qué., et la récente mise en opération de la machine à coulage continu de Montreal Works, donneront décidément l'impulsion nécessaire à l'augmentation du volume des ventes en 1965.

Fabrication

Le demande accrue pour les produits de l'acier, en vue des marchés domestique et de l'exportation, s'est manifestée dans le niveau de fabrication atteint par notre usine de Sydney, N.E., au cours de 1964.

La production totale de lingots aux usines de Montréal et Sydney au cours de l'année, fut de 928,745 tonnes nettes, soit une augmentation de 38,745 tonnes nettes sur 1963 et un record de tous les temps à ces usines. Un nouveau niveau de production fut également atteint par l'usine de blooms de Sydney où l'on a produit 726,688 tonnes nettes, soit une augmentation de 29,792 tonnes nettes en regard de l'année précédente.

Même si elles opéraient à plein rendement, les usines ont dû faire face à des difficultés dans le maintien du service aux clients. Toutefois, des programmes de modifications, mis en vigueur au cours de l'année, allégeront cette situation.

Un des faits saillants de l'année fut la mise en marche de l'usine de

Quebec, rod and bar mill. This facility, in which some \$20 million has been invested, was made operative during the last quarter of 1964. Before the end of the year 3,000 tons of saleable products were shipped.

Production from this mill, using Sydney steel, should prove highly advantageous to the company's competitive position in the rod and bar market, through increasing volume and improving quality.

During the year new output records were also made at the Montreal steel works, which shipped 232,569 tons of finished products, an increase of 21.3 percent over last year's figure. Significant savings were instituted in many of the plant's operations by the introduction of additional modern methods and equipment.

A major development at the Montreal Works during 1964 was the installation of a continuous casting machine, due to go into production early in 1965. This machine, built under licence at our Trenton Works, will improve product quality and increase productive capacity of the Montreal rolling mills.

Production of wire, nails and welded mesh manufactured at the company's Etobicoke, Ontario, plant was the highest on record.

During the year discussions were initiated with the Nova Scotia Power Commission towards the integration of Seaboard Power Corporation Limited operations with facilities for electric power and steam generation being built by the Power Commission at Glace Bay, N.S., as necessitated by the requirements of the Heavy Water Plant under construction nearby.

Capital Expenditures

Capital expenditures were made during the year at the Sydney steel mill with a view to increasing manufacturing capacity to provide billets for the Contrecoeur plant.

Capital expenditures at the Dosco Steel plants during the year aggregated \$19,310,151. These expenditures were chiefly for the new Contrecoeur rod and bar mill and the continuous casting machine being built for the Montreal Works, but included modernization and improvements in facilities at all plants.

Labour Relations

No serious labour problems arose during the year. Pay increases and pension and welfare benefits were granted in accordance with union contracts.

The Year Ahead

The outlook for 1965 indicates another year of high activity for the operating components managed by Dosco Steel Limited. During the first six months the rolling, drawing and finishing mills should all operate at or near capacity.

tiges et barres de Contrecoeur, Qué. Une somme d'environ \$20 millions y fut investie et celle-ci fut mise en opération au cours du dernier trimestre de 1964. Toutefois, avant la fin de l'année, 3,000 tonnes de produits vendables furent expédiées.

La production de cette usine, employant l'acier en provenance de Sydney, devrait être très avantageuse en ce qui concerne la position compétitive de la compagnie pour les tiges et barres en augmentant le volume de production et en améliorant la qualité.

De nouveaux records de production furent aussi enregistrés à l'usine d'acier de Montréal qui a expédié 232,569 tonnes de produits finis, une augmentation de 21.3 pourcent en regard de l'année précédente. Des économies substantielles furent réalisées dans plusieurs des opérations en introduisant des méthodes et de l'équipement modernes et une plus grande efficacité.

Un progrès important à l'usine de Montréal au cours de 1964 fut l'installation d'une machine à coulage continu, devant commencer à produire au début de 1965. Cette machine, construite sous licence à notre usine de Trenton, accroîtra la qualité du produit et augmentera la capacité de production des laminoirs de Montréal.

L'usine d'Etobicoke, Ont., a atteint un record sans précédent cette année pour la production de fils métalliques, de clous et de treillis soudés.

Des discussions furent entamées au cours de l'année avec la Nova Scotia Power Commission en vue de l'intégration des opérations de Seaboard Power Corporation Limited avec l'usine de production de vapeur et d'énergie électrique actuellement en construction pour la "Power Commission" à Glace Bay, N.E., et nécessitée par les besoins de l'usine d'eau lourde actuellement en construction à cet endroit.

Dépenses en capital

Des dépenses en capital furent encourues par l'usine d'acier de Sydney au cours de l'année afin d'augmenter sa capacité de production de billettes destinées à l'usine de Contrecoeur.

Les dépenses en capital des usines des Acières Dosco Limitée se chiffèrent à un total de \$19,310,151 pour l'année. Ces dépenses furent faites principalement pour la nouvelle usine de tiges et barres de Contrecoeur et la machine à coulage continu, construite pour Montreal Works. Elles comprenaient également la modernisation et les améliorations entreprises dans toutes les usines.

Relations ouvrières

Aucun sérieux problème de relations ouvrières ne fut soulevé au cours de l'année. Des augmentations de salaires et des allocations de retraite et de bien-être furent accordées en conformité des conventions collectives.

Prévisions pour 1965

Les prévisions pour 1965 laissent prévoir une autre année d'activités intenses pour les usines sous la direction des Acières Dosco Limitée. Au cours du premier semestre, les usines de laminage, d'étrirage et d'apprêtage devraient fonctionner à plein rendement ou presque.

Le dernier semestre est plus difficile à prévoir, mais nous anticipons

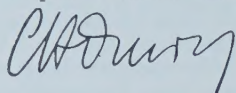
The last six months of the year are more difficult to predict, but operations are expected to continue at a high level.

The new Contrecoeur rod and bar mill will increase substantially the capacity to meet the demands of the current active steel market. Additional pressure will be placed on the Sydney mill to provide billet tonnage for this facility.

The rod and bar mill at Sydney should also operate at a high rate during most of the year.

The present forecast of domestic rail shipments indicates a requirement slightly below previous years but will be somewhat offset by demands for railway car building sections required for the higher than normal railway purchases of new freight cars.

Constant efforts are being made to maintain the level of exports and new orders are anticipated for later in the year. The sale of billets to the United Kingdom has been adversely affected by the new surcharge on imports, and at present no further orders are expected from this market.



President

DOSCO STEEL LIMITED

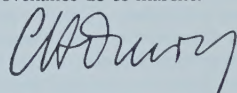
que les usines continueront à donner un rendement élevé.

La nouvelle usine de tiges et barres de Contrecoeur, contribuera substantiellement à nous permettre de remplir les demandes du marché actif actuel de l'acier. Un effort accru sera fait à l'usine de Sydney afin qu'elle produise un tonnage de billettes suffisant pour fournir l'usine de Contrecoeur.

L'usine de tiges et barres de Sydney devrait également fonctionner à un niveau élevé presque toute l'année.

Les prévisions pour les expéditions domestiques de rails indiquent une demande moindre que par les années précédentes mais elles seront compensées par les demandes de fabrication de parties de wagons requises pour les achats plus élevés qu'à l'habitude de nouveaux wagons de fret par les compagnies de chemins de fer.

Des efforts soutenus sont faits pour maintenir le niveau des exportations et plus tard cette année nous escomptons recevoir de nouvelles commandes. Les ventes de billettes au Royaume Uni ont été affectées défavorablement par la nouvelle surcharge sur les importations, et jusqu'à présent aucune autre commande n'est anticipée en provenance de ce marché.



Président

LES ACIERIES DOSCO LIMITEE

DOSCO INDUSTRIES LIMITED

Sales Highlights

During 1964 there was steady improvement in sales volume recorded by Dosco Industries Limited, with an increase of 8.2 percent over the previous year.

Although hampered by the general shortage of steel in Canada, our Canadian Bridge Works at Windsor, Ontario, benefitted from the active market in structural steel components for the construction industry with the result that the current order book shows an improved position from last year. Included in the year's sales was the successful completion of an extension to the General Motors plant at Windsor, Ontario.

Despite shortages of steel which affected the marketing of reinforcing bars at our Truscon plant in LaSalle, Quebec, sales were 20 percent higher than in 1963. Some lines at this plant which have proven unprofitable have been discontinued and studies are underway to explore more remunerative products.

Sales at Halifax Shipyards were higher than in 1963, both naval and commercial business having contributed to the increase. Three all-steel fishing trawlers, the first of their class built in Nova Scotia, were satisfactorily completed and turned over to the purchasers during the year and firm orders for six more are now on the books. A contract to build a tug boat for a westcoast industry, subject to government approval of subsidy, was also obtained. The important highlight of the year was the completion and commissioning in December 1964 of the destroyer escort, H.M.C.S. "Annapolis," without builder defects and delivered at a cost below the target price set by the customer.

Although coal markets continued to be stable throughout the year, we were unable to meet all sales commitments due to continuing production difficulties and the resultant drop in output in our Nova Scotia coal mines.

With respect to our iron ore operations in Newfoundland, we were successful in marketing the output of sized ores, with total shipments being somewhat higher than in 1963. However, the sale of fines has become an increasing problem and a major research programme was carried out in 1964 directed towards obtaining a more marketable product. The present indications are that an economical method has not been found.

Our wholly-owned subsidiary in the United Kingdom is showing continued sales improvement through the development of the Dosco Roadway Cutter-Loader, an underground coal mining machine, the outlook for which is promising.

LES INDUSTRIES DOSCO LIMITEE

Ventes — faits saillants

Les Industries Dosco Limitée ont enregistré au cours de l'année 1964 une augmentation continue du volume des ventes, soit 8.2 pourcent en regard de l'année précédente.

Quoique gênée par la pénurie d'acier au Canada, notre usine Canadian Bridge Works de Windsor, Ont., bénéficia d'une demande forte dans l'industrie de la construction pour la structure d'acier, de sorte que les commandes en main à cette date sont sensiblement plus élevées qu'à la même date de l'année précédente. Inclus dans le total des ventes de l'année est l'achèvement réussi d'une aile à l'usine General Motors de Windsor, Ont.

Malgré la pénurie d'acier qui affecta le marché des barres d'armature de notre usine Truscon de LaSalle, Qué., les ventes furent 20 pourcent plus élevées qu'en 1963. La vente et la production de quelques produits qui se sont avérés non-profitables pour cette usine furent discontinuées et une étude est en cours afin de les remplacer par d'autres produits plus rémunérateurs.

Les ventes aux Halifax Shipyards furent plus élevées qu'en 1963, dû à l'apport des divisions navales et commerciales. Trois chalutiers en acier, les premiers de ce type à être construits en Nouvelle-Ecosse, furent complétés avec satisfaction et livrés aux acheteurs au cours de l'année. Des commandes fermes pour six autres chalutiers sont actuellement en main. Une industrie de la côte du Pacifique nous a également accordé un contrat pour la construction d'un remorqueur, ce contrat étant sujet à l'approbation de la subvention par le gouvernement. Le fait saillant de l'année fut l'achèvement sans défauts de construction et la mise en service du destroyer H.M.C.S. "Annapolis", livré au client à un prix moindre que prévu, en Décembre 1964.

Quoique les marchés du charbon aient été stables durant toute l'année, nous n'avons pu rencontrer tous nos engagements de vente par suite de difficultés de production et la baisse consécutive dans le rendement de nos mines de charbon de la Nouvelle-Ecosse.

En ce qui concerne nos opérations de minerai de fer de Terre-Neuve, nous avons réussi à vendre la production du minerai classé et les expéditions furent sensiblement plus élevées qu'en 1963. Toutefois, la vente du minerai fin est devenue un problème croissant et un important programme de recherches fut établi en 1964 en vue d'obtenir un produit répondant mieux au marché. Une méthode économique n'a pas encore été trouvée.

Notre filiale en propriété exclusive du Royaume-Uni accuse une augmentation continue des ventes attribuable à la foreuse et chargeuse "Dosco Roadway Cutter & Loader", une machine employée pour le travail souterrain dans les mines de charbon et dont l'avenir est prometteur.

Manufacturing

Continued modernization of facilities and increasing attention to improved management organization and production efficiency contributed in 1964 to better production costs.

The installation of up-dated production scheduling and control programmes was commenced in our Windsor and LaSalle plants. Industrial engineering studies directed towards better materials handling and production procedures were also undertaken in these plants and at Halifax Shipyards. These programmes are expected to improve operations beginning in 1965.

Strict control over operations and costs enabled us to offset to a major extent the financial effect of the marketing difficulties encountered in the sale of our Wabana iron ore.

In the Princess coal mine, underground difficulties persisted throughout the year causing a drop in production and a consequent increase in cost per ton mined. Progress was made and continues to be made in overcoming these difficulties, but some changes in mining faces and the introduction of new equipment are required to obtain satisfactory results and this will take place only over a relatively long period.

Lord Robens, Chairman of the National Coal Board of Great Britain, and W. V. Sheppard, its Director General of Production, visited the Cape Breton coal mines at our invitation in November 1964 to review the difficulties experienced and recommend a course of action. Their assistance and advice have been most useful and are greatly appreciated.

Negotiations were concluded during 1964 for the sale of the three ships owned and operated by Dominion Shipping Company. Sale of one vessel was completed during 1964 and the remaining two will be delivered early in 1965. We do not propose to replace these ore and coal carriers as chartering arrangements would appear to be more economical.

The Essex Terminal Railway at Windsor, Ontario, was also sold during 1964. This railway was disposed of as it did not fit into or complement any of our operations.

Capital Expenditures

Capital expenditures made during 1964 were mostly for the acquisition of new and modern equipment, as part of our over-all programme to upgrade our facilities and achieve greater manufacturing efficiency.

Labour Relations

Labour relations generally were harmonious during the year and there was a decided improvement in management-labour communications.

Fabrication

La modernisation continue des opérations et une attention accrue afin d'améliorer l'organisation de la direction et d'assurer une production plus efficace, ont contribué en 1964 à un coût de production meilleur.

Des programmes d'ordonnancement de la production et de contrôle plus modernes, furent établis à nos usines de Windsor et LaSalle. Des études de génie industriel visant à assurer une meilleure manutention du matériel et des procédures de production améliorées furent également entreprises à ces usines et aux Halifax Shipyards. Ces programmes devant améliorer les opérations auront un effet commençant en 1965.

Un contrôle sévère des opérations et des frais nous a permis de compenser largement les effets financiers des difficultés rencontrées à la vente sur le marché du minerai de fer de Wabana.

A la mine de charbon Princess, les difficultés souterraines ont continué et elles occasionnèrent une baisse dans la production et une hausse consécutive du coût par tonne de charbon extrait. Un progrès fut enregistré et continue à être fait en vue de triompher de ces difficultés, mais des changements aux faces de la mine et l'acquisition d'équipement nouveau sont requis afin d'obtenir des résultats satisfaisants. Ceci ne sera effectué que sur une période de temps relativement longue.

Lord Robens, président du conseil du National Coal Board de Grande-Bretagne et M. W. V. Sheppard, le directeur général de la production, ont visité sur notre invitation, les mines de charbon du Cap Breton en novembre 1964, pour passer en revue les difficultés rencontrées et faire leurs recommandations. Leur aide et conseils nous ont été très utiles et furent grandement appréciés.

Des négociations furent terminées au cours de l'exercice 1964 pour la vente des trois bateaux possédés et opérés par la Dominion Shipping Company. La vente d'un bateau fut complétée en 1964 et les deux autres doivent être livrés au début de 1965. Ces navires ne seront pas remplacés car des arrangements pour l'affrètement du charbon et du minerai de fer semblent être plus économiques.

Essex Terminal Railway de Windsor, Ont., fut également vendue en 1964. Ce chemin de fer a été vendu parce qu'il ne convenait pas et n'était d'aucun complément à nos opérations.

Dépenses en capital

Les dépenses en capital effectuées en 1964 furent surtout faites afin d'acquérir de l'équipement nouveau et moderne, ceci faisant partie de notre programme pour relever nos opérations et atteindre une plus grande efficacité dans la fabrication.

Relations ouvrières

Les relations ouvrières furent harmonieuses au cours de l'exercice clos et il y eut une amélioration marquante des relations entre la direction et les ouvriers.

Retirement

Mr. H. C. M. Gordon, Vice-President, Mining Operations, retired in 1964 after 40 years' service with the Company.

The Year Ahead

A higher trend in operations, manufacturing and sales is anticipated in 1965 for mines and plants in the Dosco Industries group. Continued expansion of the national economy will be beneficial to our steel fabrication facilities and increased production and profits should result from our efforts toward higher efficiency in operations and modernization of our plants. Capital expenditures in 1965 will be considerably higher in order to implement recommendations coming from the industrial engineering studies under way in each of the three fabricating plants. The full benefit of these will not be felt until after 1965.

The heavy construction facilities of Canadian Bridge Works are expected to show a significant increase in volume and profit due to the strong market for structural steel and an improvement in prices.

The discontinuance of some product lines will produce a decline in sales at the Truscon plant, but profits should improve through economies realized by discontinuing the lines and general improvement in efficiency.

Halifax Shipyards is expected to experience a decline in volume due to the absence of naval ship construction, the full impact of which will not be known until the Naval shipbuilding programme is implemented. However, the slack will be taken up to an appreciable extent by commercial shipbuilding and a further increase anticipated in commercial repairs.

Some gain in production, sales and profits should come from the operation of our two Nova Scotia coal mines as progress continues to be made toward solving underground problems.

The future of the Wabana iron ore mine is difficult to forecast because of the intense competition from large available supplies of high grade ores. A final decision will be reached, based on the evaluation currently in progress of the research programme carried out in 1964.



President
DOSCO INDUSTRIES LIMITED

Retraite

M. H. C. M. Gordon, vice-président, opérations minières, prit sa retraite en 1964 après 40 années de service.

L'avenir

En 1965, nous anticipons une hausse dans les opérations, la fabrication et les ventes pour les usines et mines du groupe des Industries Dosco. Une expansion continue de l'économie nationale en 1965 profitera à notre fabrication d'acier et une hausse de la production et des profits devraient résulter de nos efforts en vue d'atteindre une plus grande efficacité dans l'opération et la modernisation de nos usines. Les dépenses en capital en 1965 seront considérablement plus élevées afin de mettre en oeuvre les recommandations résultant des études de génie industriel actuellement en cours à nos trois usines de fabrication. Les pleins avantages de ces études ne seront ressentis qu'après 1965.

Les facilités pour la construction lourde offertes par Canadian Bridge Works devraient permettre d'enregistrer une hausse significative de volume et de profits en raison du marché ferme pour la charpente d'acier et de l'amélioration des prix.

La discontinuation de la fabrication de quelques produits réduira les ventes de l'usine Truscon, mais les profits devraient s'améliorer en raison des économies réalisées par la discontinuation de ces produits et une efficacité générale accrue.

Il est prévu que Halifax Shipyards connaîtra un déclin dans son volume faute de construction navale, et sa pleine mesure ne sera connue que lorsque le programme de construction navale sera mis en oeuvre. Toutefois, ce ralentissement sera largement compensé par la construction de bateaux commerciaux et l'augmentation prévue des réparations commerciales.

Une augmentation de la production, des ventes et des profits devrait résulter de l'exploitation de nos deux mines de charbon en Nouvelle-Ecosse, au fur et à mesure que des progrès seront réalisés dans la solution des difficultés souterraines.

L'avenir de la mine de fer de Wabana est difficile à prévoir, en raison de la concurrence intense offerte par les importants stocks de minerai de qualité disponibles. Une décision finale sera prise, basée sur l'évaluation actuellement en cours du programme de recherches exécuté en 1964.



Président
LES INDUSTRIES DOSCO LIMITEE

AUDITORS' REPORT

TO THE SHAREHOLDERS OF DOMINION STEEL AND COAL CORPORATION, LIMITED:

We have examined the consolidated balance sheet of Dominion Steel and Coal Corporation, Limited and consolidated subsidiary companies as at December 31, 1964 and the consolidated statement of income and retained earnings for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, the accompanying consolidated balance sheet and consolidated statement of income and retained earnings are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the companies as at December 31, 1964 and the results of their operations for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

PRICE WATERHOUSE & CO.
Chartered Accountants

MONTREAL, MARCH 8, 1965.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

AUX ACTIONNAIRES DE DOMINION STEEL AND COAL CORPORATION, LIMITED:

Nous avons examiné le bilan consolidé de Dominion Steel and Coal Corporation, Limited et ses filiales consolidées au 31 décembre 1964 et l'état consolidé du revenu et des bénéfices non répartis pour l'exercice clos à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, au meilleur des renseignements et des explications qui nous ont été fournis, et tel qu'il appert aux livres des compagnies, le bilan consolidé ci-joint et l'état consolidé du revenu et des bénéfices non répartis sont dressés correctement de façon à présenter avec fidélité et exactitude la situation des affaires des compagnies au 31 décembre 1964 ainsi que les résultats de ces entreprises pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes de comptabilité généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

PRICE WATERHOUSE & CO.
Comptables agréés

Montréal, le 8 mars 1965.



CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS

for the year ended December 31, 1964

	1964	1963
Sales	\$ 157,091,919	\$ 142,453,449
Income from operations before the items shown below	\$ 12,974,586	\$ 11,659,409
Income from investments	609,549	719,844
	<u>\$ 13,584,135</u>	<u>\$ 12,379,253</u>
Interest on bonds and debentures	\$ 835,537	\$ 365,972
Provision for depreciation	6,055,393	6,033,903
	<u>\$ 6,890,930</u>	<u>\$ 6,399,875</u>
Income from operations, before income taxes	\$ 6,693,205	\$ 5,979,378
Provision for income taxes (Note 4)	2,957,000	2,662,000
	<u>\$ 3,736,205</u>	<u>\$ 3,317,378</u>
Retained earnings at beginning of year	49,996,092	47,862,748
	<u>\$ 53,732,297</u>	<u>\$ 51,180,126</u>
Dividends	1,184,034	1,184,034
Retained earnings at end of year	<u>\$ 52,548,263</u>	<u>\$ 49,996,092</u>

(See accompanying notes to consolidated financial statements)

ÉTAT CONSOLIDÉ DU REVENU ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

pour l'exercice clos le 31 décembre 1964

	1964	1963
Ventes	\$ 157,091,919	\$ 142,453,449
Revenu d'exploitation avant les postes ci-dessous	\$ 12,974,586	\$ 11,659,409
Revenu de placements	609,549	719,844
	<u>\$ 13,584,135</u>	<u>\$ 12,379,253</u>
Intérêts sur obligations et débetures	\$ 835,537	\$ 365,972
Provision pour amortissement	6,055,393	6,033,903
	<u>\$ 6,890,930</u>	<u>\$ 6,399,875</u>
Revenu d'exploitation avant impôts sur le revenu	\$ 6,693,205	\$ 5,979,378
Provision pour impôts sur le revenu (Note 4)	2,957,000	2,662,000
	<u>\$ 3,736,205</u>	<u>\$ 3,317,378</u>
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	49,996,092	47,862,748
	<u>\$ 53,732,297</u>	<u>\$ 51,180,126</u>
Dividendes	1,184,034	1,184,034
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	<u>\$ 52,548,263</u>	<u>\$ 49,996,092</u>

(Voir les notes aux états financiers consolidés, ci-annexées)



DOMINION STEEL AND COAL CORPORATION, LIMITED

and consolidated subsidiary companies

CONSOLIDATED BALANCE

ASSETS

	<u>1964</u>	<u>1963</u>
CURRENT ASSETS :		
Cash	\$ 788,486	\$ 916,428
Short term investments, at cost (approximately market value)	8,312,097	12,152,842
Accounts receivable, less allowance for doubtful accounts	25,805,646	22,921,141
Due from subsidiary company not consolidated	286,649	313,926
Inventories, at lower of cost or realizable value	46,838,920	36,292,322
Prepaid expenses	340,134	531,800
	<u>\$ 82,371,932</u>	<u>\$ 73,128,459</u>
INVESTMENTS AND OTHER ASSETS :		
Investment in subsidiary company not consolidated (Note 1)	\$ 1,027,956	\$ 1,027,956
Mortgages and notes receivable	4,988,734	5,045,328
Funds on deposit with trustee	1,224,083	1,135,348
Other investments	93,886	93,787
Unamortized bond and debenture discount	650,611	74,212
	<u>\$ 7,985,270</u>	<u>\$ 7,376,631</u>
FIXED ASSETS, at cost or less :		
Land, buildings, machinery and equipment	\$ 195,771,919	\$ 178,656,390
Less: Accumulated depreciation	108,184,930	104,191,052
	<u>\$ 87,586,989</u>	<u>\$ 74,465,338</u>
SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD :		
T. J. EMMERT, <i>Director</i>		
A. A. BAILIE, <i>Director</i>		
	<u>\$ 177,944,191</u>	<u>\$ 154,970,428</u>

(See accompanying notes)

SHEET DECEMBER 31, 1964

LIABILITIES

	<u>1964</u>	<u>1963</u>
CURRENT LIABILITIES :		
Accounts payable and accrued	\$ 17,824,789	\$ 13,177,662
Due to associated companies	232,766	71,543
Taxes payable and accrued	2,999,988	3,056,284
Bonds payable within one year	729,500	729,500
Dividend payable	296,009	296,009
	<u>\$ 22,083,052</u>	<u>\$ 17,330,998</u>
 BONDS AND DEBENTURES (Note 2)	 <u>\$ 20,949,000</u>	 <u>\$ 6,678,500</u>
 PROVISIONS :		
Blast furnace relining	\$ 2,254,625	\$ 2,351,897
Contingency (Note 3)	13,585,375	14,311,065
	<u>\$ 15,840,000</u>	<u>\$ 16,662,962</u>
 DEFERRED INCOME TAXES (Note 4)	 <u>\$ 14,943,000</u>	 <u>\$ 12,721,000</u>
 CAPITAL AND RETAINED EARNINGS :		
Capital stock—		
Ordinary shares without nominal or par value—		
Authorized—5,000,000 shares		
Issued —2,960,086 shares	\$ 43,380,993	\$ 43,380,993
Capital surplus resulting from 1929 reorganization	8,199,883	8,199,883
Retained earnings (Note 5)	52,548,263	49,996,092
	<u>\$ 104,129,139</u>	<u>\$ 101,576,968</u>
	<u>\$ 177,944,191</u>	<u>\$ 154,970,428</u>



BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF

	<u>1964</u>	<u>1963</u>
ACTIF À COURT TERME :		
Encaisse	\$ 788,486	\$ 916,428
Placements à court terme, au coût (approximativement à la valeur du marché)	8,312,097	12,152,842
Comptes à recevoir moins provision pour créances douteuses	25,805,646	22,921,141
Dû par une filiale non consolidée	286,649	313,926
Stocks, au plus bas du coût ou de la valeur de réalisation	46,838,920	36,292,322
Frais payés d'avance	340,134	531,800
	<u>\$ 82,371,932</u>	<u>\$ 73,128,459</u>
PLACEMENTS ET AUTRES VALEURS ACTIVES :		
Placement dans une filiale non consolidée (Note 1)	\$ 1,027,956	\$ 1,027,956
Hypothèques et billets à recevoir	4,988,734	5,045,328
Fonds en dépôt avec un fiduciaire	1,224,083	1,135,348
Autres placements	93,886	93,787
Escompte non amorti sur obligations et débetures	650,611	74,212
	<u>\$ 7,985,270</u>	<u>\$ 7,376,631</u>
IMMOBILISATIONS, au coût ou à une valeur moindre :		
Terrains, immeubles, matériel et outillage	\$ 195,771,919	\$ 178,656,390
Moins : Amortissement accumulé	108,184,930	104,191,052
	<u>\$ 87,586,989</u>	<u>\$ 74,465,338</u>
SIGNÉ POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION :		
T. J. EMMERT, <i>Administrateur</i>		
A. A. BAILIE, <i>Administrateur</i>		
	<u>\$ 177,944,191</u>	<u>\$ 154,970,428</u>

A U 31 DÉCEMBRE 1964

PASSIF

	1964	1963
PASSIF À COURT TERME :		
Comptes à payer et passif couru	\$ 17,824,789	\$ 13,177,662
Dû à des compagnies affiliées	232,766	71,543
Impôts sur le revenu et autres taxes à payer	2,999,988	3,056,284
Obligations à payer en deçà d'un an	729,500	729,500
Dividende à payer	296,009	296,009
	<u>\$ 22,083,052</u>	<u>\$ 17,330,998</u>
 OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (Note 2)	 \$ 20,949,000	 \$ 6,678,500
 PROVISIONS :		
Revêtement de hauts fourneaux	\$ 2,254,625	\$ 2,351,897
Éventualité (Note 3)	13,585,375	14,311,065
	<u>\$ 15,840,000</u>	<u>\$ 16,662,962</u>
 IMPÔTS SUR LE REVENU DIFFÉRÉS (Note 4)	 \$ 14,943,000	 \$ 12,721,000
 CAPITAL ET BÉNÉFICES NON RÉPARTIS :		
Capital-actions —		
Actions ordinaires sans valeur nominale :		
Autorisées — 5,000,000 d'actions		
Émises — 2,960,086 actions	\$ 43,380,993	\$ 43,380,993
Surplus de capital consécutif à la réorganisation de 1929	8,199,883	8,199,883
Bénéfices non répartis	52,548,263	49,996,092
	<u>\$ 104,129,139</u>	<u>\$ 101,576,968</u>
	<u>\$ 177,944,191</u>	<u>\$ 154,970,428</u>



NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS — DECEMBER 31 1964

Note 1 — INVESTMENT IN SUBSIDIARY COMPANY NOT CONSOLIDATED :

This investment represents all common shares and approximately 11% of the preferred shares of Dominion Coal Company, Limited. The book value of the net assets, primarily coal mining properties, attributable to such shares at the close of that company's latest fiscal year, July 31, 1964, amounted to \$5,656,000 as compared with \$7,231,000 at July 31, 1963.

Note 2 — BONDS AND DEBENTURES :

	<u>Current</u>	<u>Long Term</u>
First mortgage bonds :		
Dominion Steel and Coal Corporation, Limited —		
Twenty-year 4% bonds, series "B", due		
June 1, 1968, redeemable \$250,000		
annually	\$ 250,000	\$ 1,000,000
Seaboard Power Corporation Limited —		
4% serial bonds, series "A", due \$130,000		
annually to May 1, 1971	130,000	780,000
5½% serial bonds, series "B", due \$125,000		
annually to June 15, 1975	125,000	1,250,000
4½% serial bonds, series "C", due \$112,000		
annually to June 1, 1977	112,000	1,344,000
5¾% serial bonds, series "D", due \$112,500		
annually to February 15, 1979	112,500	1,575,000
5¾% sinking fund debentures, series "A", due		
June 1, 1984, redeemable \$750,000 annually		
commencing in 1969	—	15,000,000
	<u>\$ 729,500</u>	<u>\$20,949,000</u>

Note 3 — PROVISION FOR CONTINGENCY :

The Corporation follows the policy of charging pensions paid for unfunded past services, after deducting related income tax credits, to the provision for contingency set aside for that purpose. The net charge for 1964 was \$725,690.

Note 4 — DEFERRED INCOME TAXES :

Capital cost allowances to be claimed for tax purposes for 1964 exceed the depreciation recorded in the accounts and the resulting reduction of \$2,222,000 in income taxes otherwise payable has been included in the provision for income taxes and set aside on the balance sheet as deferred income taxes.

Note 5 — DIVIDEND RESTRICTIONS :

The Trust Deed relating to the 5¾% sinking fund debentures restricts the payment of dividends on the Corporation's capital stock. At December 31, 1964, approximately \$6,100,000 of retained earnings was free of this restriction.

Note 6 — CAPITAL EXPENDITURES :

It is estimated that \$4,000,000 is required to complete capital projects in progress at December 31, 1964. Additional projects authorized for commencement in 1965 will require expenditures of approximately \$45,000,000.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS — 31 DÉCEMBRE 1964

Note 1 — PLACEMENT DANS UNE FILIALE NON CONSOLIDÉE :

Ce placement représente toutes les actions ordinaires et approximativement 11% des actions privilégiées de Dominion Coal Company, Limited. La valeur comptable de l'actif net, surtout composé de propriétés minières, attribuable à ces actions à la date de clôture du dernier exercice financier de cette compagnie, soit le 31 juillet 1964, se chiffrait à \$5,656,000 comparativement à \$7,231,000 au 31 juillet 1963.

Note 2 — OBLIGATIONS ET DÉBENTURES :

	<u>Courant</u>	<u>Long terme</u>
Obligations de première hypothèque :		
Dominion Steel and Coal Corporation, Limited —		
Obligations à 4%, 20 ans, série "B", échéant le 1er juin 1968, rachetables par tranches de \$250,000 annuellement	\$ 250,000	\$ 1,000,000
Seaboard Power Corporation Limited —		
Obligations en série, 4%, série "A", échéant à raison de \$130,000 annuellement jusqu'au 1er mai 1971	130,000	780,000
Obligations en série, 5½%, série "B", échéant à raison de \$125,000 annuellement jusqu'au 15 juin 1975	125,000	1,250,000
Obligations en série, 4½%, série "C", échéant à raison de \$112,000 annuellement jusqu'au 1er juin 1977	112,000	1,344,000
Obligations en série, 5¾%, série "D", échéant à raison de \$112,500 annuellement jusqu'au 15 février 1979	112,500	1,575,000
Débentures à 5¾% avec fonds d'amortissement, série "A", échéant le 1er juin 1984 et rachetables par tranches annuelles de \$750,000 commençant en 1969	—	15,000,000
	<u>\$ 729,500</u>	<u>\$ 20,949,000</u>

Note 3 — PROVISION POUR ÉVENTUALITÉ :

Après avoir déduit les crédits d'impôts y afférant, la compagnie impute annuellement les rentes versées pour services passés non financés, à la provision pour éventualité établie dans ce but. Le montant net de telles rentes se chiffre à \$725,690 en 1964.

Note 4 — IMPÔTS SUR LE REVENU DIFFÉRÉS :

Les allocations du coût en capital pour fins d'impôts en 1964 excèdent l'amortissement porté en compte et la réduction consécutive de \$2,222,000 dans les impôts sur le revenu autrement payables a été comprise dans la provision pour impôts sur le revenu et portée au bilan à la rubrique "Impôts sur le revenu différés".

Note 5 — RESTRICTIONS QUANT AUX DIVIDENDES :

L'acte de fiducie relatif à l'émission de débentures à 5¾% avec fonds d'amortissement restreint le paiement de dividendes sur les actions de la compagnie. Au 31 décembre 1964, approximativement \$6,100,000 de bénéfices non répartis n'étaient pas affectés par cette restriction.

Note 6 — DÉPENSES EN CAPITAL :

On estime à \$4,000,000 la somme requise pour achever les projets d'immobilisations en cours au 31 décembre 1964. Des projets additionnels dont le début en 1965 est autorisé, nécessiteront des déboursés de \$45,000,000 approximativement.

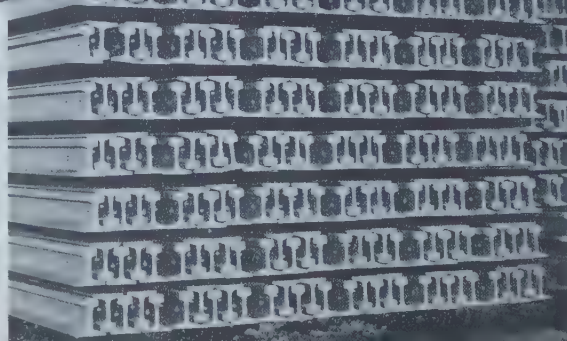


ABOVE: Trusses fabricated by Canadian Bridge Works for Corpus Christi High School, Windsor — erected 1964 and 1965.

EN HAUT: Les fermes de l'Ecole Supérieure "Corpus Christi" fabriquées dans les usines de Canadian Bridge, à Windsor.

BELOW: Sydney Works — Pile of steel rails for Mexico ready to be transported to dockside for loading onto ships (insert).

EN BAS: Rails prêts pour expédition en direction du Mexique.



Truscon Steel floretyle, used as forms for concrete floors, is manufactured by one blow from this modern heavy duty press equipment with special dies designed and built by Truscon Steel Works.

Le "Floretyle" utilisé comme coffrage pour les planchers de béton, est fabriqué sur cette presse dans l'usine de Truscon Steel.

District Sales Offices and Representatives

St. John's, Nfld.

Sydney, N.S.

Halifax, N.S.

Trenton, N. S.

Stellarton, N.S.

Charlottetown, P.E.I.

Moncton, N.B.

Saint John, N.B.

Quebec, Que.

LaSalle, Que.

Ottawa, Ont.

Toronto, Ont.

Etobicoke, Ont.

Hamilton, Ont.

Kitchener, Ont.

London, Ont.

North Bay, Ont.

Windsor, Ont.

Walkerville, Ont.

Winnipeg, Man.

Calgary, Alta.

Edmonton, Alta.

Vancouver, B.C.

Bureaux de vente et distributeurs régionaux

Saint-Jean, Terre-Neuve

Sydney, Nouvelle-Ecosse

Halifax, Nouvelle-Ecosse

Trenton, Nouvelle-Ecosse

Stellarton, Nouvelle-Ecosse

Charlottetown, Ile du Prince-Edouard

Moncton, Nouveau-Brunswick

Saint-Jean, Nouveau-Brunswick

Québec, Québec

LaSalle, Québec

Ottawa, Ontario

Toronto, Ontario

Etobicoke, Ontario

Hamilton, Ontario

Kitchener, Ontario

London, Ontario

North Bay, Ontario

Windsor, Ontario

Walkerville, Ontario

Winnipeg, Manitoba

Calgary, Alberta

Edmonton, Alberta

Vancouver, Colombie-Britannique

EXPORT REPRESENTATIVES

England
Australia
New Zealand
Mexico

West Indies
Bermuda
India
South Africa and the Rhodesias

AGENTS D'EXPORTATION

Angleterre
Australie
Nouvelle-Zélande
Mexique

Indes occidentales
Bermudes
Inde
Afrique du Sud et Rhodésie



PRINCIPAL PRODUCTS OF DOSCO

MINING

Iron Ore — Coal — Limestone
Coke — By-products of Coke

STEEL

Ingots, Blooms, Billets
Forgings, Axles and Shafts
Rails — Track Fastenings
Bars and Shapes
Reinforcing Bars (Plain and Deformed)
Welded Wire Fabric
Wire (Coarse and Fine Gauges, all qualities and finishes)
Wire Nails (Standard and Special, Steel and Aluminum)
Bale Ties — Barbed Wire
Fencing (Chain Link, Farm, Lawn, Ornamental)
Pipe and Pipe Nipples
Bolts, Nuts and Rivets
Screws (Machine, Wood, and Sheet Metal)
Special Fasteners

CONSTRUCTION

Steel Structures — Bridges — Towers
"TRUSCON" Metal Building Products

SHIPBUILDING, MACHINERY AND EQUIPMENT

Shipbuilding and Ship Repairs
Railway Freight Cars
Mechanical Equipment

UNDERGROUND COAL MINING EQUIPMENT

"Dosco Miner"
"Dosco Roadway Cutter-Loader"

PRINCIPAUX PRODUITS DE DOSCO

EXPLOITATION DES MINES

Minéral de fer — Charbon — Pierre à chaux
Coke — Sous-produits du coke

ACIER

Lingots, blooms et billettes
Pièces forgées, essieux et arbres de couche
Rails de chemin de fer — Pièces de fixation pour rails
Barres et profilés
Barres d'armature (unies et annelées)
Treillis soudés
Fil métallique (calibres gros et fin, tous finis et qualités)
Clous (réguliers et spéciaux, d'acier et d'aluminium)
Attaches pour ballots — Fil de fer barbelé
Clôtures (à maillons, de ferme, de parterre, ornementales)
Tuyaux et raccords
Boulons, écrous et rivets
Vis (mécaniques, à bois et à tôle)
Attaches de type spécial

CONSTRUCTION

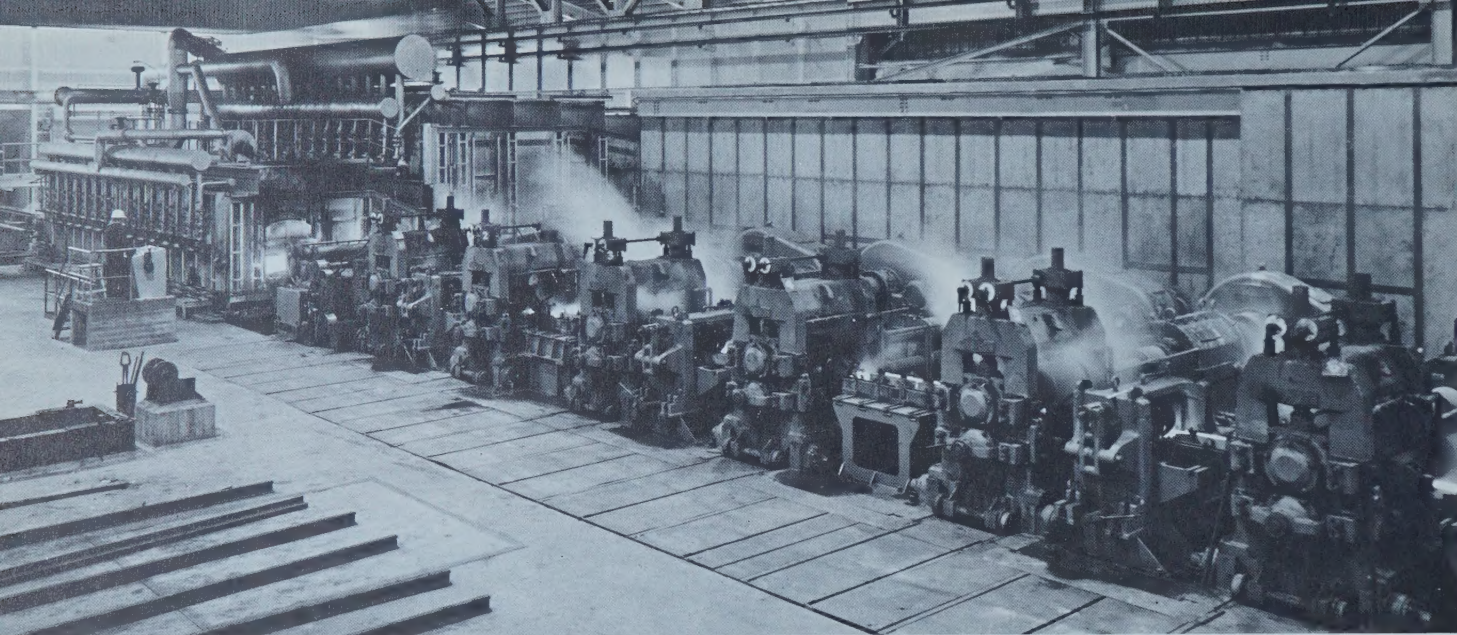
Charpentes d'acier — Ponts — Pylônes
Produits de construction métallique "TRUSCON"

CONSTRUCTION NAVALE, MACHINERIE ET OUTILLAGE

Construction et réparation de navires
Wagons de marchandises
Outillage mécanique

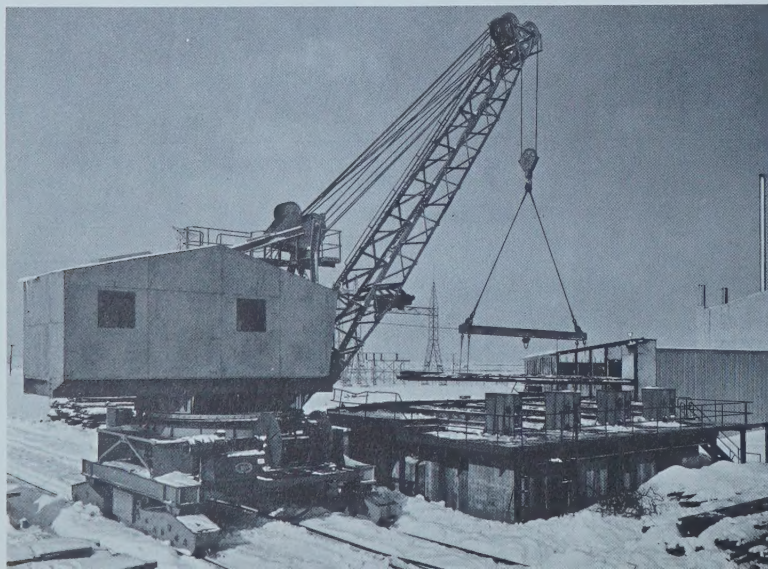
DES MACHINES POUR LE TRAVAIL SOUTERRAIN DANS LES MINES DE CHARBON

"Dosco Miner"
"Dosco Roadway Cutter-Loader"



General View of Rolling Mill in operation showing stands 1 to 6 of 17" Roughing Train with Billet Re-heating Furnace in background.

Vue générale du train de dégrossissage de 17", cages 1 à 6. A l'arrière plan, le four de chauffage.

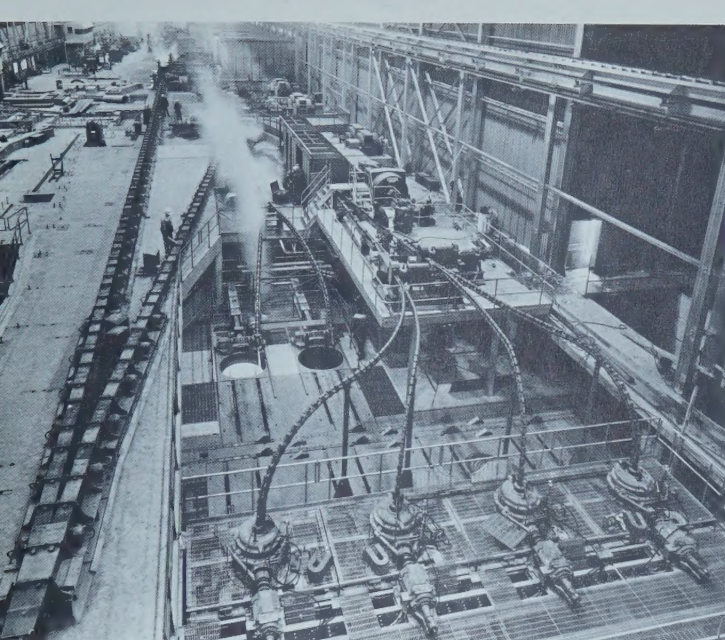


Billet Yard Crane placing a sling of 40' long billets on Billet Unscrambler.

Grue déposant des billettes de 40' sur la table démeleuse.

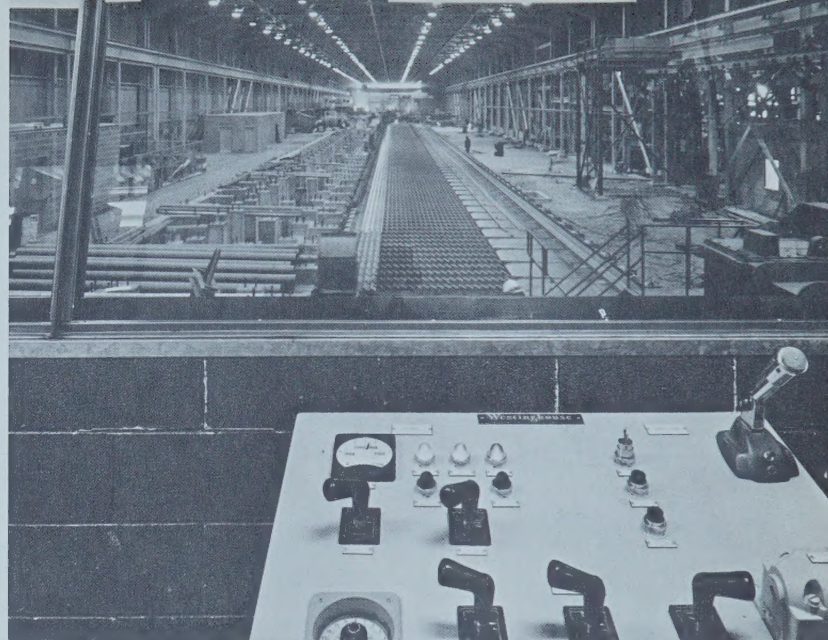


C O N T R E C O E U R



General View of Coiler area of the Mill showing the Rod Laying Reels in the foreground ready for commissioning and the Bar Pouring Reels in the background in initial stages of commissioning.

Vue générale de l'aire de bobinage. A l'avant plan, les bobineuses à tiges et à l'arrière plan, les bobineuses à barres.



General View of the 350' 0" long Mechanical Cooling Bed which is of the carry-over notch bar design. Viewed from the Cooling Bed Control Pulpit.

Vue générale du lit de refroidissement de 350 pi. de long. Photo prise du poste de contrôle.



350-ton Cold Shear in operation. Cutting Hi-bond reinforcing from Cooling Bed.

Cisaille de 350 tonnes coupant du fer marchand "Hi-Bond".

WORKS

Usine de Contrecoeur



Annual Report 1964



Rapport Annuel 1964